

Municipio de
Guanajuato
HR AA+
Perspectiva
Estable

Finanzas Públicas y Deuda Soberana
31 de marzo de 2026
A NRSRO Rating**



Víctor Toriz

victor.toriz@hrratings.com

Subdirector de Finanzas Públicas y
Deuda Soberana
Analista Responsable



María Ortiz

maria.ortiz@hrratings.com

Analista Sr. de Finanzas Públicas y
Deuda Soberana



Álvaro Rodríguez

alvaro.rodriguez@hrratings.com

Director de Finanzas Públicas y
Deuda Soberana

HR Ratings ratificó la calificación de HR AA+ con Perspectiva Estable para el Municipio de Guanajuato, Estado de Guanajuato

La ratificación de la calificación obedece al nulo uso de financiamiento que ha mantenido el Municipio en los últimos años, situación que se espera se mantenga durante los siguientes ejercicios fiscales. Entre 2024 y 2025, Guanajuato pasó de un Balance Primario (BP) a Ingresos Totales (IT) deficitario de 38.9% a un superávit del 2.0%, de acuerdo con un comportamiento atípico mostrado durante el ejercicio anterior en el Gasto del Municipio al invertir en programas y proyectos de fortalecimiento a la infraestructura de seguridad pública. Asimismo, la Entidad continuó con un comportamiento al alza en sus Ingresos de Libre Disposición (ILD), lo cual, aunado a que no se hizo uso de deuda de ningún tipo, se reflejó en una proporción de Deuda Neta (DN) a ILD negativa y en un Servicio de la Deuda (SD) nulo, comportamiento que se encuentra en línea con lo estimado durante la revisión anterior. Para el período entre 2026 y 2028, se estima que el Municipio mostrará un resultado deficitario promedio en BP equivalente a 0.9% de los IT, debido a un crecimiento en el Gasto Corriente municipal y a un decremento en los recursos obtenidos a través de Convenios Federales por un comportamiento extraordinario observado durante 2025. Sin embargo, en línea con la expectativa de continuar con una tendencia creciente en los ILD y de no recurrir al uso de créditos de corto o largo plazo, la DN a ILD sostendría niveles negativos, mientras que el Pasivo Circulante (PC) a ILD mostraría un valor promedio del 13.2%.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

VARIABLES RELEVANTES: MUNICIPIO DE GUANAJUATO

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

| Periodo | 2024 | 2025* | 2026p | 2027p | 2028p |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Ingresos Totales (IT) | 1,053.8 | 1,121.8 | 1,101.0 | 1,132.3 | 1,163.8 |
| Ingresos de Libre Disposición (ILD) | 744.7 | 756.3 | 778.2 | 798.8 | 819.3 |
| Deuda Neta | -101.0 | -126.5 | -111.2 | -107.8 | -105.9 |
| Balance Financiero a IT | -38.9% | 2.0% | -2.0% | -0.4% | -0.2% |
| Balance Primario a IT | -38.9% | 2.0% | -2.0% | -0.4% | -0.2% |
| Balance Primario Ajustado a IT | -23.4% | 1.0% | -1.4% | -0.3% | -0.2% |
| Servicio de Deuda a ILD | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| SDQ a ILD Netos de SDE | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Deuda Neta a ILD | -13.6% | -16.7% | -14.3% | -13.5% | -12.9% |
| Deuda Quirografaria a Deuda Total | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Pasivo Circulante a ILD | 10.9% | 13.9% | 13.5% | 13.2% | 12.9% |

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

*Cierre preliminar al cuarto trimestre.

p. Proyectado.

Desempeño Histórico / Comparativo vs Proyecciones

- **Nulo nivel de endeudamiento.** De acuerdo con lo proyectado por HR Ratings durante su revisión anterior, en 2025 el Municipio de Guanajuato mantuvo el uso nulo de financiamiento, por lo que no contó con Servicio de la Deuda (SD). Asimismo, de acuerdo con la liquidez reportada al cierre del ejercicio y con el comportamiento creciente que mantuvieron los ILD, la proporción de DN a ILD continuó en niveles negativos. Cabe señalar que HR Ratings ya anticipaba dicho resultado en la revisión anterior.
- **Superávit en Balance Primario (BP).** Entre 2024 y 2025, la Entidad pasó de un déficit en BP del 38.9% de los IT a un superávit del 2.0%. Lo anterior, de acuerdo con un decremento en el Gasto Total municipal del 24.9% y un pago extraordinario realizado durante el ejercicio inmediato anterior en el capítulo de Servicios Generales por el fortalecimiento a la infraestructura de seguridad municipal. Asimismo, los ILD continuaron la tendencia creciente mostrada en periodos recientes, la cual fue impulsada por un aumento en las Participaciones Federales recibidas y por una adecuada recaudación de Impuestos. HR Ratings estimaba para 2025 un déficit en BP equivalente a 0.1% de los IT, sin embargo, los recursos federales recibidos superaron las expectativas en 7.8%, debido a un crecimiento atípico en los Ingresos obtenidos a través de Convenios Federales.
- **Bajo nivel de Pasivo Circulante (PC).** Durante 2025, el Pasivo Circulante del Municipio ascendió a P\$116.8m, lo cual es ligeramente superior a lo observado al cierre de 2024 de P\$100.7m y responde a un aumento en Otras cuentas por pagar a corto plazo. Con ello, la proporción de PC a ILD se incrementó de 10.9% a 13.9%, lo cual es ligeramente superior a lo estimado durante la revisión anterior de 10.5%.

Expectativas para periodos futuros

- **Balances Proyectados.** HR Ratings estima que, durante 2026, Guanajuato continuará con una tendencia creciente en los Ingresos Federales recibidos, a la par de mantener una adecuada recaudación local de Impuestos y Derechos. En contraparte, de acuerdo con los recursos extraordinarios recibidos durante 2025, los Convenios Federales mostrarían un decremento, el cual, aunado a un crecimiento en el Gasto Corriente municipal, se vería reflejado en un déficit en el BP correspondiente a 2.0% de los IT. Finalmente, para el periodo entre 2027 y 2028, se espera que la Entidad muestre un resultado deficitario cercano al equilibrio equivalente a 0.3% de los IT, de acuerdo con la expectativa de mantener la tendencia positiva en los ILD.



- **Desempeño de las métricas de deuda.** En línea con el comportamiento histórico observado, así como lo comentado por las autoridades municipales, se estima que durante ejercicios posteriores la Entidad continuará sin adquirir financiamiento de ningún tipo, por lo que se mantendría con un SD a ILD nulo, a la par de una proporción de DN a ILD en niveles negativos. Por su parte, de acuerdo con el comportamiento financiero esperado, el PC sostendría un valor promedio de 13.2% entre 2026 y 2028.

Factores adicionales considerados

- **Factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG).** El factor de gobernanza es ratificado como superior, lo cual impacta positivamente a la calificación. Lo anterior responde al hecho de que Guanajuato cuenta con un adecuado desglose de la información y con un alto nivel de transparencia financiera, a la par de que no se identifican posibles contingencias relacionadas con laudos laborales o adeudos institucionales. Por su parte, los factores ambiental y social son ratificados como promedio. En cuanto al factor ambiental, el Municipio presenta una exposición moderada a inundaciones y deslaves, además de que no se identifican posibles contingencias significativas asociadas a los servicios de agua o basura. Finalmente, dentro del factor social se presentan condiciones promedio en los indicadores para medir la pobreza multidimensional, así como tasas de incidencia delictiva en línea con los promedios nacionales.

Factores que podrían subir la calificación

- **Resultados fiscales superiores a los proyectados.** Un mayor nivel en los ILD y/o un menor Gasto Corriente podría traducirse en mejores resultados fiscales que los estimados, lo cual se vería reflejado en un pago de Pasivo Circulante. Esto podría impactar positivamente a la calificación en caso de que la métrica de PC a ILD registre un valor promedio por debajo del 8.0% en ejercicios posteriores.
- **Mejora en los factores ESG.** En caso de que el Municipio muestre una mejora en sus índices de incidencia delictiva y percepción de seguridad, o bien en caso de que se realicen acciones de mejora e innovación en los servicios de agua y basura, esto podría reflejarse en una mejora de las etiquetas de los factores social y ambiental, lo cual tendría un impacto positivo sobre la calificación.

Factores que podrían bajar la calificación

- **Adquisición de financiamiento.** HR Ratings no considera la adquisición de financiamiento por parte de la Entidad, por lo que una desviación de este supuesto que haga que la métrica de DN como proporción de los ILD se incremente a un nivel superior del 5.0%, o bien que la Deuda Quirografaria (DQ) como proporción de la Deuda Total (DT) sea superior al 8.7%, esto podría afectar negativamente a la calificación.



Anexos

Escenario Base: Balance Financiero del Municipio de Guanajuato

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

| | 2024 | 2025* | 2026p | 2027p | 2028p |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingresos | | | | | |
| Ingresos Federales Brutos | 731.0 | 809.2 | 778.9 | 801.4 | 824.2 |
| Participaciones (Ramo 28) | 421.9 | 443.7 | 456.1 | 468.0 | 479.7 |
| Aportaciones (Ramo 33) | 231.2 | 240.7 | 247.9 | 254.8 | 262.0 |
| Otros Ingresos Federales | 77.9 | 124.8 | 74.9 | 78.6 | 82.6 |
| Ingresos Propios | 322.8 | 312.7 | 322.1 | 330.9 | 339.6 |
| Impuestos | 139.4 | 143.8 | 149.3 | 153.8 | 158.4 |
| Derechos | 141.8 | 137.4 | 140.4 | 143.2 | 145.8 |
| Productos | 29.9 | 15.0 | 13.5 | 14.1 | 14.6 |
| Aprovechamientos | 11.6 | 16.4 | 18.9 | 19.8 | 20.8 |
| Ingresos Totales | 1,053.8 | 1,121.8 | 1,101.0 | 1,132.3 | 1,163.8 |
| Egresos | | | | | |
| Gasto Corriente | 1,145.2 | 954.6 | 1,004.9 | 1,039.9 | 1,067.7 |
| Servicios Personales | 542.2 | 589.8 | 640.0 | 666.2 | 686.9 |
| Materiales y Suministros | 97.2 | 84.4 | 77.6 | 79.6 | 81.2 |
| Servicios Generales | 368.2 | 160.2 | 164.2 | 168.0 | 171.4 |
| Transferencias y Subsidios | 113.0 | 101.7 | 104.5 | 107.7 | 109.8 |
| Otros Gastos Corrientes | 24.6 | 18.5 | 18.5 | 18.5 | 18.5 |
| Gastos no Operativos | 318.5 | 144.6 | 118.1 | 97.2 | 98.9 |
| Bienes Muebles e Inmuebles | 26.5 | 1.2 | 10.6 | 5.8 | 6.1 |
| Obra Pública | 291.9 | 143.3 | 107.5 | 91.4 | 92.8 |
| Gasto Total | 1,463.6 | 1,099.2 | 1,122.9 | 1,137.1 | 1,166.6 |
| Balance Financiero | -409.8 | 22.6 | -21.9 | -4.8 | -2.7 |
| Balance Primario | -409.8 | 22.6 | -21.9 | -4.8 | -2.7 |
| Balance Primario Ajustado | -247.0 | 11.7 | -15.4 | -3.4 | -1.9 |
| Balance Financiero a Ingresos Totales | -38.9% | 2.0% | -2.0% | -0.4% | -0.2% |
| Balance Primario a Ingresos Totales | -38.9% | 2.0% | -2.0% | -0.4% | -0.2% |
| Balance Primario Ajustado a Ingresos Totales | -23.4% | 1.0% | -1.4% | -0.3% | -0.2% |
| Ingresos de Libre Disposición (ILD) | 744.7 | 756.3 | 778.2 | 798.8 | 819.3 |
| ILD netos de SDE | 744.7 | 756.3 | 778.2 | 798.8 | 819.3 |

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

*Cierre preliminar al cuarto trimestre.

p. Proyectado.

Escenario Base: Balance (Cuentas Seleccionadas) del Municipio de Guanajuato

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

Cuentas Seleccionadas

| | 2024 | 2025* | 2026p | 2027p | 2028p |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Caja, Bancos, Inversiones (Libre) | 101.0 | 126.5 | 111.2 | 107.8 | 105.9 |
| Caja, Bancos, Inversiones (Restringido) | 43.3 | 54.2 | 47.6 | 46.2 | 45.4 |
| Caja, Bancos, Inversiones (Total) | 144.3 | 180.8 | 158.8 | 154.0 | 151.2 |
| Cambio en efectivo Libre | -208.2 | 25.5 | -15.4 | -3.4 | -1.9 |
| Pasivo Circulante neto de Anticipos | 81.3 | 105.3 | 105.3 | 105.3 | 105.3 |
| Deuda Directa | | | | | |
| Deuda Neta | -101.0 | -126.5 | -111.2 | -107.8 | -105.9 |
| Deuda Neta a ILD | -13.6% | -16.7% | -14.3% | -13.5% | -12.9% |
| Pasivo Circulante a ILD | 10.9% | 13.9% | 13.5% | 13.2% | 12.9% |

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

*Cierre preliminar al cuarto trimestre.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo del Municipio de Guanajuato

(Cifras en Millones de Pesos Corrientes y Porcentajes)

| | 2024 | 2025* | 2026p | 2027p | 2028p |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|
| Balance Financiero | -409.8 | 22.6 | -21.9 | -4.8 | -2.7 |
| Movimiento en caja restringida | 162.9 | -10.9 | 6.6 | 1.4 | 0.8 |
| Movimiento en Pasivo Circulante neto | 37.7 | 24.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Requerimientos (Saldo negativo) de CBI | -209.3 | 35.7 | -15.4 | -3.4 | -1.9 |
| Otros movimientos | 1.1 | -10.2 | 0.0 | -0.0 | 0.0 |
| Cambio en CBI libre | -208.2 | 25.5 | -15.4 | -3.4 | -1.9 |
| CBI inicial (libre) | 309.2 | 101.0 | 126.5 | 111.2 | 107.8 |
| CBI (libre) Final | 101.0 | 126.5 | 111.2 | 107.8 | 105.9 |
| Servicio de la Deuda a ILD | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| SDQ a ILD netos de SDE | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

*Cierre preliminar al cuarto trimestre.

p. Proyectado.

Comportamientos y Supuestos del Municipio de Guanajuato

Tasas de crecimiento en porcentajes. Proyecciones en Escenario Base

| | tmac ₂₀₂₂₋₂₀₂₅ | 2023-2024 | 2024-2025 | 2025-2026p | 2026p-2027p |
|----------------------------|---------------------------|-----------|-----------|------------|-------------|
| Ingresos | | | | | |
| Ingresos Federales Brutos | 9.9% | -25.4% | 10.7% | -3.7% | 2.9% |
| Participaciones (Ramo 28) | 6.9% | 5.0% | 5.2% | 2.8% | 2.6% |
| Aportaciones (Ramo 33) | 8.0% | 2.1% | 4.1% | 3.0% | 2.8% |
| Otros Ingresos Federales | 32.0% | -77.9% | 60.3% | -40.0% | 5.0% |
| Ingresos Propios | 1.4% | 2.9% | -3.1% | 3.0% | 2.7% |
| Impuestos | 3.7% | 0.7% | 3.2% | 3.8% | 3.0% |
| Derechos | 4.3% | 22.1% | -3.1% | 2.2% | 2.0% |
| Productos | -14.6% | -27.2% | -49.7% | -10.0% | 4.0% |
| Aprovechamientos | -13.9% | -35.0% | 40.9% | 15.0% | 5.0% |
| Ingresos Totales | 7.3% | -18.5% | 6.5% | -1.9% | 2.8% |
| Egresos | | | | | |
| Gasto Corriente | 12.5% | 36.3% | -16.6% | 5.3% | 3.5% |
| Servicios Personales | 12.0% | 13.3% | 8.8% | 8.5% | 4.1% |
| Materiales y Suministros | 9.1% | 10.4% | -13.2% | -8.0% | 2.5% |
| Servicios Generales | 9.5% | 101.4% | -56.5% | 2.5% | 2.3% |
| Transferencias y Subsidios | 22.6% | 45.4% | -10.0% | 2.8% | 3.0% |
| Gastos no Operativos | 6.0% | 55.1% | -54.6% | -18.3% | -17.7% |
| Bienes Muebles e Inmuebles | -43.2% | -17.2% | -95.3% | 750.0% | -45.0% |
| Obra Pública | 7.7% | 68.5% | -50.9% | -25.0% | -15.0% |
| Gasto Total | 11.5% | 40.0% | -24.9% | 2.2% | 1.3% |

Fuente: HR Ratings con cifras de la Cuenta Pública del Municipio.

p. Proyectado.

tmac: Tasa Media Anual de Crecimiento



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Balance Primario. Se define como la diferencia entre los ingresos y los gastos, excluyendo el pago de Intereses y amortizaciones.

Balance Primario Ajustado. El ajuste consiste en descontar al Balance Primario el cambio en los recursos restringidos del año actual con respecto al anterior. Por lo tanto, su fórmula es la siguiente:

Balance Primario Ajustado = Balance Primario en t0 – (caja restringida en t0 – caja restringida en t-1).

Deuda Bancaria. Se refiere a las obligaciones financieras de las Entidades subnacionales, ya sean de corto o de largo plazo, con Entidades privadas o de desarrollo, así como emisiones bursátiles. Algunas consideraciones con relación a este tema:

HR Ratings considera que los créditos a corto plazo constituyen obligaciones financieras directas por parte del subnacional. Esto es sin importar el criterio de registro en la Cuenta Pública (o fuera de ella) por parte de la Entidad subnacional. HR Ratings tomará dicho crédito como parte de la deuda directa.

Deuda Bursátil (DBu). Para efectos de nuestro análisis se identificará el saldo de estas obligaciones independientemente de que exista o no recurso en contra de la Entidad subnacional, y sin importar el criterio de registro en la Cuenta Pública (o fuera de ella) por parte de la Entidad. En la parte del reporte y del análisis se identificará este aspecto.

Deuda Directa. Se define a como la suma de las siguientes obligaciones financieras: Deuda Bancaria a Corto Plazo + Deuda Bancaria de Largo Plazo + Deuda Bursátil.

Deuda Neta. Considera el saldo de la Deuda Directa- (Caja+ Bancos+ Inversiones) de libre disposición, es decir que no estén restringidos.

Ingresos de Libre Disposición. Participaciones Federales más Ingresos Propios. Para el cálculo de la métrica de Servicio de la Deuda Quirografaria a ILD, se considera los ILD menos el Servicio de la Deuda Estructurada.

Pasivo a Corto Plazo. Pasivo Circulante + Deuda Bancaria de Corto Plazo.

Razón de Liquidez. Activo Circulante entre Pasivo a Corto Plazo.

Razón de Liquidez Inmediata. (Caja +Bancos + Inversiones) / Pasivo a Corto Plazo.

Servicio de Deuda Estructurado (SDE). Es la suma del pago de todos los intereses más la amortización de la Deuda Estructurada durante cierto periodo.

Servicio de la Deuda Quirografaria (SDQ). Es la suma del pago de todos los intereses más la amortización de la Deuda Quirografaria durante cierto periodo.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

| | |
|---|--|
| Metodologías utilizadas para el análisis* | Metodología para calificar municipios mexicanos, abril 2021. |
| Calificación anterior | HR AA+ con Perspectiva Estable. |
| Fecha de última acción de calificación | 31 de marzo de 2025. |
| Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación | Cuenta Pública de 2022 a 2024, el Avance Presupuestal de diciembre de 2025 así como la Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos de 2026. |
| Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas | Información proporcionada por el Municipio. |
| Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso) | n.a. |
| HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso) | n.a. |
| Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso) | n.a. |

*Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

** HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una NRSRO para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS